

**ANALISIS *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) DAN  
*ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN SESUDAH  
BERGABUNG DENGAN JAKARTA ISLAMIC INDEX**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Akuntansi**



**Diajukan Oleh :**

**NIKEN RATRI AJENG PRATIWI**

**NPM : 11430086**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA**

**2018**

**SKRIPSI**

**ANALISIS *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) DAN  
*ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN SESUDAH  
PENGUMUMAN JAKARTA ISLAMIC INDEX**

**Diajukan Oleh :**

**NIKEN RATRI AJENG PRATIWI**

**NPM : 11430086**

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH**

**DOSEN PEMBIMBING**

  
**KHOIRUL ABIDIN, SE., M.Ak**

**Tanggal, 21-02-2018**

**KEPALA PROGRAM STUDI**

  
**LILIK MARDIANA, SE., M.Ak, Ak, CA**

**Tanggal, 22-02-2018**

Skripsi

**ANALISIS *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) DAN  
*ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN SESUDAH BERGABUNG  
DENGAN JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**NIKEN RATRI AJENG PRATIWI**

NPM : 11430086

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing Utama



Khoirul Abidin,SE., M.Ak

Anggota Dewan Penguji Lain



Erna Hendrawati,SE., M.Ak



Dra. Lilik Pirmaningsih,M.Ak.,Ak.,CA

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan  
untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi

Tanggal... 15 Februari 2018 .....



Lilik Mardiana,SE.,M.Ak,Ak,CA

Ketua Program Studi

## SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : NIKEN RATRI AJENG PRATIWI  
Npm : 11430086  
Alamat : Jl. Kembang Kuning II/ 10, Surabaya  
Program studi : SI – Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul

“Analisis Perbedaan *Trading Volume Activity* (TVA) dan *Abnormal Return* Sebelum Dan Sesudah Bergabung Dengan Jakarta Islamic Index” adalah benar-benar karya sendiri dan bukan plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai ketentuan yang berlaku.

Demikian Surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya,.....14 -02- 2018

Yang membuat pernyataan



(Niken Ratri Ajeng)

NPM : 11430086

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala kesehatan dan anugerah yang telah diberikan kepada penulis sehingga skripsi dengan judul “Analisis Perbedaan *Trading Volume Activity* (TVA) dan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pengumuman Jakarta Islamic Index” dapat diselesaikan . Skripsi ini ditulis sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana S1 Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya. Selama penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Orang tua tercinta Ibu Umi Saidah serta adik tersayang yang selalu memberikan dukungannya dalam setiap perjalanan hidup penulis.
2. Bapak Khoirul Abidin,SE.,M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis mengerjakan skripsi..
3. Seluruh Bapak dan Ibu dosen program studi akuntansi yang dengan maksimal menyampaikan semua materi perkuliahan.
4. Teman-teman terhebat yang telah senantiasa menemani dalam memperjuangkan skripsi yaitu Aditya, Fybrina, Ida Rosenta dan seluruh teman-teman akuntansi kelas H angkatan 2011.
5. Rekan kerja (Siti Mariyam, Triwulan, Erlina, dan Rita Widya) yang membantu menyelesaikan skripsi ini.

6. Fajar Fadriyanto yang sudah menyemangati penulis untuk menyelesaikan skripsinya.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi para pembaca. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan sarannya.

Surabaya, Februari 2018

Penulis

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis adanya perbedaan *Trading Volume activity* dan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah terdaftar di Jakarta Islamic Index. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang baru bergabung di Jakarta Islamic Index selama periode penetapan 1 Desember 2012 – 1 Desember 2016. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 19 perusahaan. Sampel yang diambil ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis data menggunakan *compare means Paired Sample T-test* dan *Wilcoxon Signed Ranks Test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan rata-rata *Trading Volume Activity* (TVA) antara lima hari sebelum dan lima hari sesudah bergabung dengan Jakarta Islamic Index, dengan nilai signifikansi 0,486 yang dapat disimpulkan bahwa nilai signifikansi lebih besar dari 0,05. Tidak ada perbedaan yang signifikan rata-rata *Abnormal Return* antara lima hari sebelum dan lima hari sebelum dan sesudah bergabung dengan Jakarta Islamic Index. Dengan hasil perhitungan signifikansi sebesar 0,245 yang dapat disimpulkan bahwa nilai signifikansi lebih besar dari 0,05. Karena tidak terbukti ada perbedaan yang signifikan antara *Trading Volume Activity* (TVA) dan *abnormal return* dalam penelitian ini, maka dapat disimpulkan para investor lebih memilih saham-saham yang sudah lama bergabung dengan Jakarta Islamic Index.

**Kata kunci :** *Trading Volume Activity, Abnormal Return, Jakarta Islamic Index*

## **ABSTRACT**

*This research was conducted to analyze the difference of Trading Volume activity and Abnormal Return before and after registered in Jakarta Islamic Index. Population in this research is new company joined in Jakarta Islamic Index of period of December 1, 2012 - December 1, 2016. The sample used in this research as many as 19 companies. The sample is determined by using purposive sampling method. Data analysis used different test by using Paired Sample T-test and Wilcoxon Signed Ranks Test. The results showed that there is no significant difference in the average Trading Volume Activity (TVA) between five days before and five days after joining the Jakarta Islamic Index, with a significance value of 0.486 which can be concluded that the significance value is greater than 0.05 .There is no significant difference in average Abnormal Return between before and after joining the Jakarta Islamic Index. With result of calculation of significance equal to 0,245 which can be concluded that significance value greater than 0,05.Since there is no significant difference between Trading Volume Activity (TVA) and abnormal return in this study, it can be concluded that investors prefer stocks that have long joined the Jakarta Islamic Index.*

**Keywords:** *Trading Volume Activity, Abnormal Return, Jakarta Islamic Index*



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN SUSUNAN DEWAN PENGUJI.....	iii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	v
ABSTRAK .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Sistematika Skripsi .....	8
BAB II TELAAH PUSTAKA .....	9
2.1 Landasan Teori .....	9

2.1.1	Teori Sinyal .....	9
2.1.2	Investasi .....	11
2.1.3	Tinjauan Umum Tentang Pasar Modal.....	13
2.1.4	Jakarta Islamic Index .....	21
2.1.5	Pengaruh Informasi di Pasar Modal .....	29
2.1.6	Studi Peristiwa .....	30
2.1.7	<i>Total Volume Activity</i> .....	31
2.1.8	<i>Abnormal Return</i> .....	33
2.2	Penelitian Terdahulu .....	36
2.3	Hipotesis dan Model Analisis .....	37
2.3.1	Hipotesis.....	37
2.3.2	Model Analisis.....	40
<b>BAB III</b>	<b>METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>41</b>
3.1	Pendekatan Penelitian .....	41
3.2	Populasi dan Sampel .....	41
3.3	Variabel dan Definisi Operasional .....	42
3.4	Metode Analisis Data.....	44
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>48</b>
4.1	Gambaran Umum Sampel Penelitian .....	48
4.2	Statistik Deskriptif .....	50
4.3	Uji Normalitas.....	56

4.4 Pengujian Hipotesis.....	57
4.4.1 Uji Wiloxcon Signed Rank Test .....	58
4.4.2 Uji Paired Sample T-Test.....	60
4.5 Pembahasan.....	60
BAB V SIMPULAN .....	63
5.1 Simpulan.....	63
5.2 Saran .....	64
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	64
DAFTAR PUSTAKA .....	66
LAMPIRAN – LAMPIRAN.....	69

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	36
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian .....	48
Tabel 4.2 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.3 Statistic Deskriptive <i>Trading Volume Actirity</i> .....	50
Tabel 4.4 Rata- rata <i>Trading Volume Actirity</i> masing- masing perusahaan sampel sebelum dan sesudah bergabung dengan Jakarta Islamic Index .....	51
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan Rata- rata <i>Trading Volume Actirity</i> sebelum dan Sesudah bergabung dengan Jakarta Islamic Index .....	52
Tabel 4.6 Statistic Deskriptive <i>Abnormal Return</i> .....	53
Tabel 4.7 Rata- rata <i>Abnormal Return</i> masing- masing perusahaan sampel sebelum dan sesudah bergabung dengan Jakarta Islamic Index .....	54
Tabel 4.8 Rata- rata <i>Abnormal Return</i> masing- masing perusahaan sampel sebelum dan sesudah bergabung dengan Jakarta Islamic Index.....	55
Tabel 4.9 <i>One Kolomogrof Sminov Abnormal Return</i> .....	56
Tabel 4.10 <i>One Kolomgrof Sminov Trading Volume Activity</i> .....	57
Tabel 4.11 <i>Wiloxcon Signed Rank Test Trading Volume Activity</i> .....	58
Tabel 4.12 <i>Paired Sample T –Test Abnormal Return</i> .....	60

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	40

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1	Indeks Saham.....69
Lampiran 2	Volume Saham .....70
Lampiran 3	Rata- rata perhitungan <i>Abnormal Return</i> .....71
Lampiran 4	Rata- rata perhitungan <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> .....72
Lampiran 5	Uji Statistik .....73